



Farm Credit Corporation

Annual report and financial statements for the fiscal year 1963-1964

111

PURVIS HALL

JUL 9 1964

McGILL UNIVERSITY

© Crown Copyrights reserved

Available by mail from the Queen's Printer, Ottawa,
and at the following Canadian Government bookshops:

OTTAWA

Daly Building, Corner Mackenzie and Rideau

TORONTO

Mackenzie Building, 36 Adelaide St. East

MONTREAL

Æterna-Vie Building, 1182 St. Catherine St. West

or through your bookseller

A deposit copy of this publication is also available
for reference in public libraries across Canada

Price 35 cents

Catalogue No. FFI-1964

Price subject to change without notice

ROGER DUHAMEL, F.R.S.C.

Queen's Printer and Controller of Stationery

Ottawa, Canada

1964



Farm Credit Corporation

Annual Report and Financial Statements
For the fiscal year
1963-1964

MEMBERS OF THE CORPORATION

George Owen.....	Chairman;
William H. Ozard.....	Vice-Chairman;
A. Sinclair Abell.....	The Director, Federal-Provincial Relations, Department of Finance, Ottawa;
Stanislas J. Chagnon.....	Associate Deputy Minister, Department of Agriculture, Ottawa;
Alexander T. Davidson.....	The Director, Agricultural Rehabilitation and Development Act, Department of Agriculture, Ottawa.

SECRETARY TO CORPORATION

W. Ralph deGruchy

MEMBERS OF THE ADVISORY COMMITTEE

Gordon Greer (Chairman).....	Ottawa, Ontario
Charles E. S. Walls.....	Victoria, British Columbia
Edward Nelson.....	Brightview, Alberta
Alfred Gleave.....	Saskatoon, Saskatchewan
James Patterson.....	Winnipeg, Manitoba
George R. McLaughlin.....	Beaverton, Ontario
Antonio Lamoureux.....	St-Denis-sur-Richelieu, Quebec
Cyril E. Dahms.....	Huntingdon, Quebec
James M. Johnson.....	New Glasgow, Nova Scotia
Smith MacFarlane.....	Harrington, Prince Edward Island



FARM CREDIT CORPORATION

HEAD OFFICE

OTTAWA

May 29, 1964

The Honourable Harry Hays, P.C., M.P.,
Minister of Agriculture,
OTTAWA.

Sir:

I have the honour to submit to you the Fifth Annual Report of the Farm Credit Corporation for the period April 1, 1963 to March 31, 1964.

I should like to pay tribute to the staff of the Corporation who have throughout the year conscientiously performed the duties expected of them. A steady increase in our volume of business has resulted in their having to assume a heavy workload and the Members of the Corporation and I are appreciative of the manner in which they have faced up to this challenge.

Respectfully submitted,

Chairman.

HIGHLIGHTS

	1963-1964	1962-1963
Number of loans approved	8,689	7,438
Amount of loans approved	\$108,009,100	\$90,924,300
Average amount of loan	\$12,430	\$12,224
Number of loans outstanding	41,868	37,462
Principal amount outstanding	\$341,169,139	\$270,277,265
Percentage loans in good standing	95.	94.3

FARM CREDIT CORPORATION

FIFTH ANNUAL REPORT

1963 - 1964

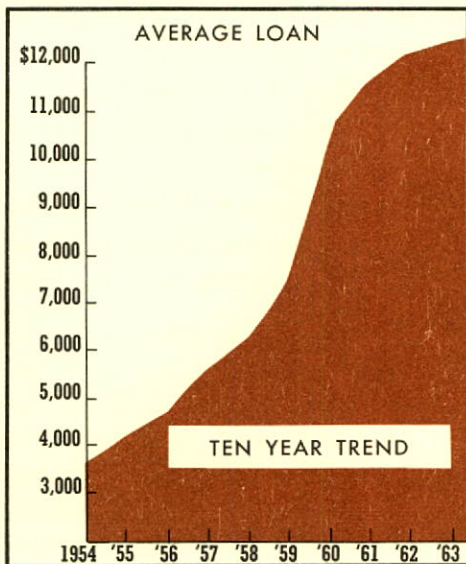
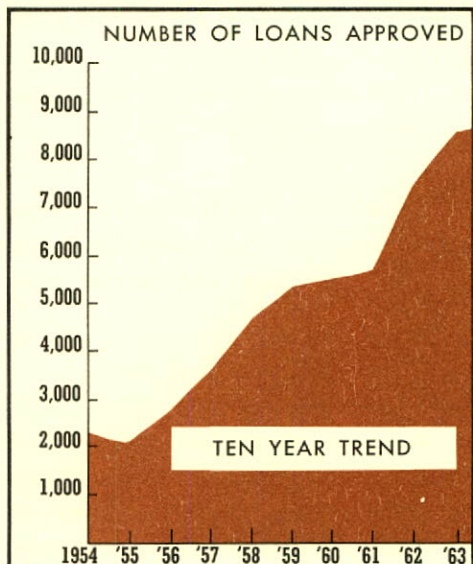
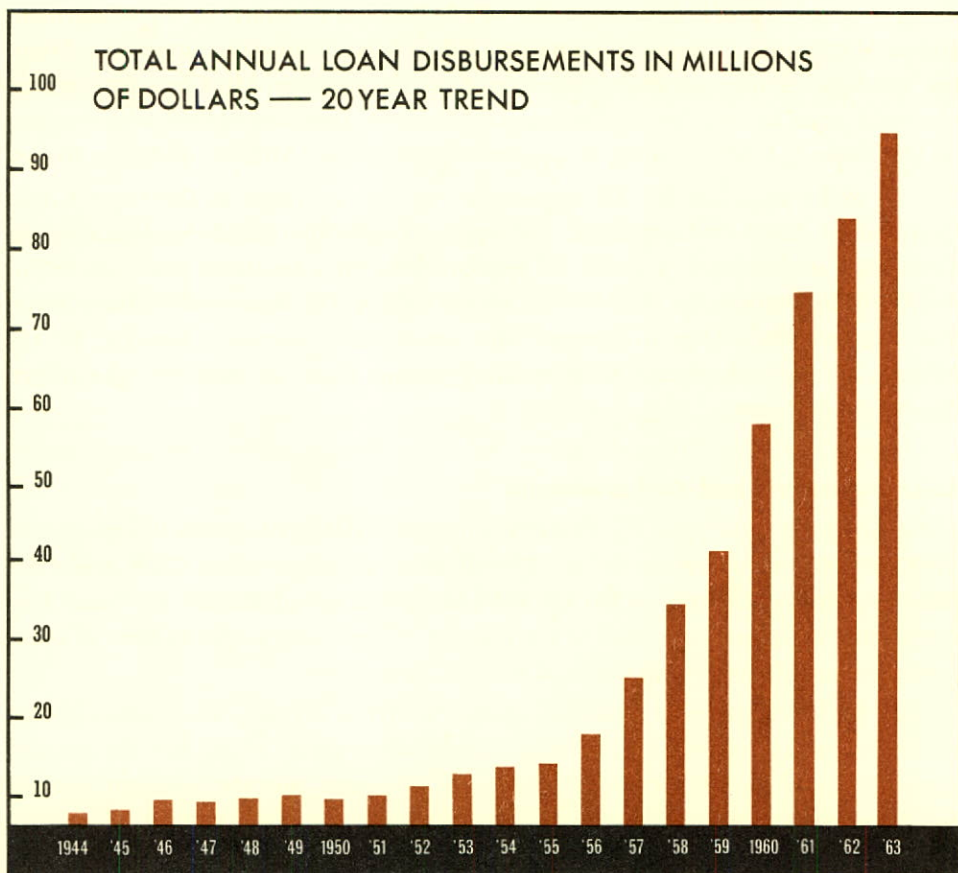
In the fiscal year ended March 31, 1964, the activities of the Farm Credit Corporation reflected the continuing growth in demand for credit among Canadian farmers. The number of loans approved, and the total amount approved, surpassed the records set for each in 1962-63.

During the first two complete fiscal years of the Corporation's operations, growth in the volume of lending resulted largely from an increase in the size of loans to individual farmers. Growth during the past two fiscal years has resulted largely from the making of loans to a greater number of farmers. This steady annual increase in the number of farmers served, and the favourable repayment record of borrowers, are two indications of the value of the Corporation's role in the progress of Canadian agriculture. The following table indicates this pattern of growth in lending operations:

Fiscal Year	Number of Loans Approved			Amount of Loans Approved			Average Loan \$
	No. of Loans	Increase over Previous Year		Amount Approved \$	Increase over Previous Year		
		Number	% Increase		Amount \$	% Increase	
1959-60*	5,339	534	11	40,031,250	9,886,300	33	7,550
1960-61	5,597	258	5	60,704,050	20,672,800	52	10,120
1961-62	5,885	288	5	68,574,850	7,870,800	13	11,900
1962-63	7,438	1,553	26	90,924,300	22,349,450	32	12,200
1963-64	8,689	1,251	17	108,009,100	17,084,800	19	12,430

*Under the Canadian Farm Loan Act until Oct. 4/59.

This fifth year since the inception of the Farm Credit Act was marked also by other significant developments in fitting the Corporation's services to the needs of Canadian agriculture. The Corporation began the conversion of its loan accounting and statistical functions to an electronic data processing system. The electronic farm accounting program, initiated in 1962 as a pilot project, was expanded to include many more borrowers. Studies were undertaken of present-day needs for farm credit in Canada, and of the facilities that have been developed in other countries to meet similar needs.



The appointment in December 1963 of Mr. William H. Ozard, as Vice-Chairman, and of Mr. Stanislas Chagnon, Associate Deputy Minister of Agriculture, as a Member, filled the vacancies in the membership of the Corporation. Mr. Chagnon replaced Colonel Lucien Lalonde, one of the original Members appointed in 1959, who resigned on December 6, 1963, following his appointment as Deputy Minister of Public Works.

To make provision for the introduction of new members to the Farm Credit Corporation Advisory Committee, and yet retain continuity and experience in the Committee membership, a system of appointments on a revolving basis was introduced during the year by the Minister of Agriculture, the Honourable Harry Hays. The Corporation wishes to reiterate the appreciation, already expressed by the Minister, of the valuable contribution to agriculture made by members who retired during the past year.

Loan Approvals and Disbursements

During the fiscal year, the Corporation approved 8,689 loans in the amount of \$108,009,100, or an average of \$12,430 per loan, as compared to 7,438 loans last fiscal year in the amount of \$90,924,300 and an average of \$12,200 per loan. This constituted increases over 1962-63 activities of 17 per cent in the number of loans approved and 19 per cent in the total amount approved.

Of the loans approved, 496 were under Part III of the Act, which offers special provisions under supervision to young farmers who require more than the amount available under Part II, or whose land alone does not provide sufficient security for the amount of loan required.

7,802 loans were disbursed during the fiscal year for a total of \$96,315,635. At year end, there were 1,913 approved loans in an amount of \$24,492,800 being processed with disbursements yet to be made.

At March 31, 1964, the Corporation had 41,868 loans on its books representing total principal outstanding of \$341,169,139, as compared to 37,462 loans and \$270,277,265 a year earlier.

About 52 per cent of those farmers who borrowed under Part II of the Act during the year elected to participate in the Group Life Insurance Plan sponsored by the Corporation. Insurance under this Plan is obligatory for those who borrow under Part III of the Act.

Service to Farmers

The Corporation's Farm Service Program embodies both pre-loan and post-loan advisory services. Pre-loan services include general counselling on farm financing, farm organization, and related problems. As applications develop, the Credit Advisor provides farmers with information and advice on farm planning to assist them to arrive at the most efficient organization of available resources. This enables the borrower

and the Credit Advisor to determine the amount of credit needed, and the way it should be invested in the farming enterprise to yield the most profitable results.

Post-loan advisory services are provided to those who borrow under Part III of the Act, and to those who borrow under Part II and elect to take advantage of such services. The objective is to assist farmers who require maximum loans on minimum tangible security to reach and maintain income levels which provide adequate living standards and repayment capacity.

Farm accounting records are essential to the sound management of modern farm business. Assisting borrowers in establishing good farm accounting systems and analyzing and interpreting each year's records is a most important part of every Credit Advisor's supervisory work.

To improve its farm management service to an increasing number of supervised borrowers, the Corporation, in cooperation with the Economics Division, Canada Department of Agriculture, last year initiated a pilot project in electronic farm accounting with 117 Part III borrowers. This service was well received by the farmers participating and an enlarged project of approximately 500 accounts is being undertaken in 1964. Under this program, farmers mail in monthly to a central agency, data on farm receipts, expenses, credit and physical transactions. This data is processed and summarized statements are returned to the farmer monthly and on an annual basis. Borrowers participating in the program represent various classes of agriculture in all parts of Canada. In addition to the benefit individual farmers derive from this service, it is expected that eventually it will be a most useful source of up-to-date data for research in farm management and farm financing.

Farm Appraisals

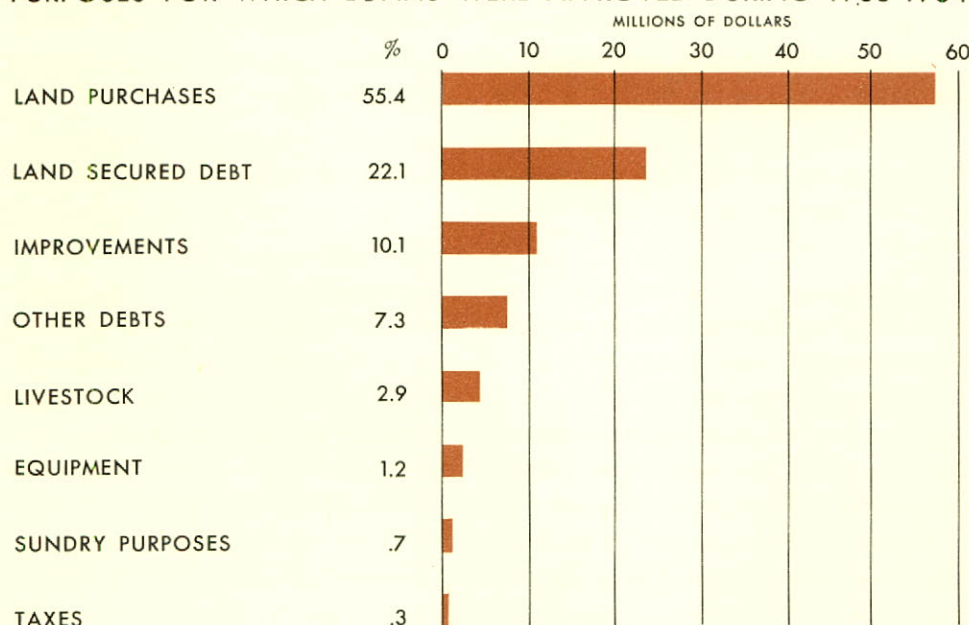
The Corporation's 169 Credit Advisors, located in 124 field offices across the country, completed 9,709 farm appraisals during the fiscal year under review. Determination of the security value of the property is only one aspect of the Credit Advisor's appraisal visit. It also affords the applicant an opportunity to discuss his long-range plan of operation and to avail himself of the advice of a Credit Advisor who is trained and experienced in farm management and financing.

Purposes of Loans

The purchase of land, either to acquire complete farm units or to enlarge existing units, continued to be the predominant purpose for which loan funds were used. Next in order was refinancing of existing land mortgages, many of recent origin, incurred in the expansion and improvement of farms. Improvements to land and buildings, refinancing other debts and purchase of livestock, represented much smaller proportions of the total, but contributed to the better organization of the physical and financial resources of farm businesses.

The graph and table below illustrate the extent to which loan funds were used by borrowers to improve the efficiency and productivity of their farms.

PURPOSES FOR WHICH LOANS WERE APPROVED DURING 1963-1964



PURPOSES FOR WHICH LOANS WERE APPROVED DURING LAST 5 YEARS

	Land Purchase	Land Secured Debt	Improvements	Other Debts	Livestock	Equipment	Sundry Purposes	Taxes
	%	%	%	%	%	%	%	%
1959-60	36.7	34.5	6.9	14.2	1.6	2.9	1.6	1.6
1960-61	53.8	25.4	6.1	9.3	2.5	1.5	.8	.6
1961-62	57.8	22.	7.1	6.7	3.2	1.3	1.4	.5
1962-63	55.4	23.1	8.4	7.	3.	1.1	.8	.3
1963-64	55.4	22.1	10.1	7.3	2.9	1.2	.7	.3

Collections and Loan Repayment

At the end of the fiscal year, 95 per cent of all mortgage loans were in good standing, as compared to 94.3 per cent at the same date the last fiscal year.

A total of \$25,426,354 principal was repaid during the year, of which \$18,502,554 was principal not yet due. Interest due during the year amounted to \$13,651,497, of which \$13,154,036, or 96.4 per cent, was paid.

In the Spring Wheat Area of Western Canada, 366 borrowers were making their payments under the Crop Share Plan, in place of fixed annual instalments.

A total of 3,406 mortgage loans were paid off during the fiscal year.

Real Property

The Corporation had title to 8 properties valued at \$13,684 at year end, as compared to 11 properties valued at \$20,822 at the same period last fiscal year. During the year, 1 farm property was acquired by foreclosure and 2 by quit claim deed. In the same period 6 properties were sold.

Of the 8 properties on hand, 5 were under lease with purchase option. In addition, the Corporation held 40 Agreements for Sale valued at \$53,739.

Research

The growth in demand for long-term credit, stimulated by the rapid changes taking place in agriculture, has accentuated the need for more intensive study of the problems in modern farm financing and of the inter-relation of different types of farm credit. During the 1963-64 fiscal year, the Corporation undertook two study projects aimed at broadening the body of knowledge concerning farm credit in Canada.

As a follow-up to a review made in 1962-63 of farm credit services in several developed agricultural countries, a more detailed study was undertaken of two national farm credit services in the United States—the Cooperative Farm Credit System and the Farmers Home Administration. In cooperation with the Economics Division, Canada Department of Agriculture, a survey was begun of Canadian farmers' present use of credit, their needs in the immediate future and their opinions on the farm credit services available to them. It is expected that these studies will supply valuable background information for future policy planning.

Administration

The steadily increasing volume of farm loans made it necessary for the Corporation to expand its field and administrative staff during the year from 468 to 498 employees.

Costs of salaries, office accommodation and other operating expenses increased from \$3,186,399 in 1962-63 to \$3,572,278 in 1963-64. Net operating costs in 1963-64 were 0.871 per cent of outstanding investment, as compared to 0.968 per cent in 1962-63, and a mean of 0.951 per cent for the previous 5 years.

Financing

Section 12 of the Farm Credit Act provides that the Minister of Finance may lend the Corporation \$400 million to finance its loans to farmers. Paid capital as at March 31, 1964, was \$13,350,000.

To finance its lending operations, the Corporation borrowed the following sums from the Minister of Finance during the fiscal year:

\$36,900,000 at 4.75 per cent interest, amortized over 9 years;

\$37,800,000 at 4.375 per cent interest, amortized over 9 years,

for a total of \$74,700,000 at an average interest rate of 4.56 per cent.

Outstanding loans from the Minister of Finance totalled \$325,523,091 as at March 31, 1964, at an average interest rate of 4.6 per cent.

Interest paid on all of the Corporation's financial obligations for the fiscal year amounted to \$10,869,021.

Operating Loss

The principal factor affecting the Corporation's profit or loss position is the difference between the interest rate on its borrowings from the Minister of Finance and the interest rate on its loans to farmers. Neither of these rates is controlled by the Corporation.

As a result of an inadequate interest margin, the operating loss of the Corporation during the year amounted to \$1,118,796, as compared with an operating loss of \$1,080,597 in 1962-63 and \$776,117 in 1961-62.

The Corporation's operating loss for 1963-64 has been recovered through a parliamentary vote in the final supplementary estimates of the Canada Department of Agriculture. However, this arrangement did not provide for the Capital loss of the Corporation for 1963-64 nor the means to build or retain reasonable reserves against the risk of future Capital losses.

Reserve

After deducting the year's Capital loss of \$5,223, the Corporation's Reserve at the close of the fiscal year was \$1,665,340, or 0.475 per cent of its outstanding investment in farm mortgages.

Audit

The accounts and financial transactions of the Corporation are audited by the Auditor General of Canada. Included in this Report are:

Balance Sheet showing the Assets, Liabilities, Capital and Reserves of the Corporation as at March 31, 1964, with comparative figures as at March 31, 1963;

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1964, with comparative figures for the year ended March 31, 1963; and

Report of the Auditor General on his audit of the accounts and financial statements of the Corporation.

FARM CREDIT CORPORATION (Established by the Farm Credit Act)

Balance Sheet as at March 31, 1964 (with comparative figures as at March 31, 1963)

ASSETS

	1964	1963
Cash.....	\$ 20,920	\$ 887,570
Due from Government of Canada in respect of operating loss for the year.....	1,118,796	—
Accounts Receivable.....	6,304	5,834
Loans to Farmers—		
First Mortgage Loans, including interest due (\$497,096) and accrued (\$8,634,104).....	350,356,942	277,480,024
Second Mortgage Loans.....	—	4,807
Agreements for Sale, including interest (\$1,426).....	53,739	55,972
Real Estate held for Sale.....	13,684	20,822
Capital Assets, at cost:		
Automobiles.....	\$25,555	28,346
Office furniture and equipment.....	326,187	295,762
	351,742	324,108
Less: Accumulated depreciation.....	211,306	185,083
	140,436	139,025
	351,710,821	278,594,054

Certified correct:

R. McIntosh

Chief Accountant

Approved:

G. Owen

Chairman

LIABILITIES

	1964	1963
Bank Overdraft.....	\$ 415,117	\$ —
Accounts Payable.....	81,701	14,476
Interest Accrued on Loans.....	9,838,680	7,519,472
Instalment Prepayments, Fire Insurance Recoveries, Unearned Appraisal Fees and other deposits.....	836,892	421,444
Government of Canada Loans.....	325,523,091	258,618,099
Reserve for Losses:		
Balance as at April 1, 1963.....	\$1,670,563	
Deduct:		
Net loss on real estate transactions.....	5,223	
Balance as at March 31.....	1,665,340	1,670,563
Capital:		
Government of Canada—paid in under section 12 of the Act.....	13,350,000	10,350,000
	<u>351,710,821</u>	<u>278,594,054</u>

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of May 25, 1964 to the Minister of Agriculture.

A. M. Henderson
Auditor General of Canada

FARM CREDIT CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1964

(with comparative figures for the year ended March 31, 1963)

	1964	1963
Income		
Interest earned.....	\$ 15,120,504	\$ 11,806,055
Deduct: Interest on loans from the Government of Canada..	13,188,228	10,200,115
	<u>1,932,276</u>	<u>1,605,940</u>
Appraisal, legal and supervision fees.....	521,206	499,862
	<u>2,453,482</u>	<u>2,105,802</u>
Expense		
Salaries (including \$33,900 for executive officers).....	\$2,584,473	2,266,001
Employee benefits.....	179,668	161,147
Travel, including automobile operating expenses.....	309,647	276,817
Office accommodation.....	216,577	211,588
Printing, stationery and office supplies.....	72,401	80,048
Postage and express.....	46,749	40,723
Telephone and telegraph.....	37,214	37,691
Rental and maintenance of office equipment.....	26,736	11,881
Fees and expenses of part-time appraisers.....	17,799	21,062
Management consultants' fees.....	16,150	—
Still and aerial photographs.....	13,590	27,646
Advisory Committee meeting.....	—	1,924
Depreciation of automobiles and office equipment.....	36,385	36,106
Miscellaneous.....	14,889	13,765
	<u>3,572,278</u>	<u>3,186,399</u>
Net Operating Loss carried to Reserve for Losses.....		<u>1,080,597</u>
Net Operating Loss, provided for by Parliamentary appropriation.....	<u>1,118,796</u>	



AUDITOR GENERAL OF CANADA

Ottawa, May 25, 1964.

The Honourable Harry W. Hays,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of the Farm Credit Corporation for the year ended March 31, 1964.

Section 15 of the Farm Credit Act requires the Corporation to establish a Reserve out of which may be paid "any losses sustained by the Corporation in the conduct of its business". The section further provides that the Corporation shall credit its net earnings each year to this Reserve until the amount of the Reserve equals the capital of the Corporation, which amounted to \$13,350,000 at March 31, 1964. In the years up to March 31, 1960, the Reserve for Losses had been built up to an amount of \$3,748,862, including \$3,486,048 accumulated by the predecessor corporation (Canadian Farm Loan Board) to March 31, 1959.

Because the statutory lending rate of 5% on loans to farmers has not provided sufficient income to cover the interest paid on borrowings from the Government of Canada, administrative expenses and losses on loans, the Corporation has had annual losses since 1961. Losses aggregating \$2,078,299 to March 31, 1963 were charged against the Reserve for Losses. The operating loss of \$1,118,796 for the year ended March 31, 1964 was recovered from a Parliamentary appropriation (Vote 174e, Department of Agriculture) provided for that purpose and losses of \$5,223 on real estate transactions were charged to the Reserve for Losses during the year. The balance in the Reserve at the year end was \$1,665,340.

While continuation of the policy introduced during the year of providing a Parliamentary appropriation to cover the annual operating loss of the Corporation will prevent further depletion of the Reserve by such losses, no provision has been made for the building up of the Reserve to an amount equivalent to the capital of the Corporation as is contemplated by the Farm Credit Act.

In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act I now report that, in my opinion:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. Henderson
Auditor General of Canada.

STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING MORTGAGE LOAN ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1964

	Number	Principal		
		Due	Not Yet Due	Total
		\$	\$	\$
British Columbia.....	1,552	42,498	17,004,278	17,046,776
Alberta.....	9,009	140,425	79,827,511	79,967,936
Saskatchewan.....	12,847	175,000	93,982,626	94,157,626
Manitoba.....	3,268	38,837	23,944,270	23,983,107
Ontario.....	10,107	122,754	92,880,024	93,002,778
Quebec.....	2,591	30,641	21,744,077	21,774,718
New Brunswick.....	777	29,842	3,866,477	3,896,319
Nova Scotia.....	427	15,430	2,356,825	2,372,255
Prince Edward Island.....	1,285	20,062	4,872,061	4,892,123
Newfoundland.....	5	—	75,501	75,501
	41,868	615,489	340,553,650	341,169,139

STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING AGREEMENTS FOR SALE ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1964

	Number	Principal		
		Due	Not Yet Due	Total
		\$	\$	\$
Alberta.....	3	344	6,299	6,643
Saskatchewan.....	2	52	1,337	1,389
Ontario.....	8	116	15,607	15,723
Quebec.....	11	530	10,974	11,504
New Brunswick.....	10	204	12,850	13,054
Nova Scotia.....	1	290	541	831
Prince Edward Island.....	5	167	2,954	3,121
	40	1,703	50,562	52,265

Interest

Due	Accrued Not Yet Due	Total	Other Charges	Total
\$	\$	\$	\$	\$
43,891	302,530	346,421	1,587	17,394,784
143,544	2,281,375	2,424,919	18,437	82,411,292
112,173	2,791,417	2,903,590	5,127	97,066,343
30,872	572,305	603,177	1,109	24,587,393
111,844	2,160,079	2,271,923	17,534	95,292,235
18,664	338,846	357,510	8,711	22,140,939
17,664	66,176	83,840	2,103	3,982,262
10,587	29,693	40,280	576	2,413,111
7,857	90,836	98,693	1,419	4,992,235
—	847	847	—	76,348
497,096	8,634,104	9,131,200	56,603	350,356,942

Interest

Due	Accrued Not Yet Due	Total	Other Charges	Total
\$	\$	\$	\$	\$
—	52	52	—	6,695
—	12	12	—	1,401
143	343	486	—	16,209
119	235	354	48	11,906
71	312	383	—	13,437
—	11	11	—	842
32	96	128	—	3,249
365	1,061	1,426	48	53,739

**STATEMENT OF OUTSTANDING LOANS FROM THE MINISTER OF FINANCE
AS AT MARCH 31, 1964**

Year Drawn	Amount	Rate of Interest	Due Date
	\$	%	
1945-46 to			
1951-52	15,000,000	3	January 2nd, 1970
1952-53	1,600,000	3.75	July 1st, 1967
1953-54	6,200,000	3.75	July 1st, 1968
1954-55	1,900,000	3.25	July 1st, 1969
1955-56	2,500,000	3.125	July 1st, 1970
1955-56	2,200,000	3.25	July 1st, 1970
1956-57	3,500,000	3.375	July 1st, 1971
1956-57	4,001,356	3.5	Repayable \$303,370.18 Annually for 25 years. Final Payment December 31st, 1981.
1956-57	4,203,646	4	Repayable \$320,059.82 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1982.
1957-58	6,102,587	4.125	Repayable \$454,023.35 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1983.
1957-58	5,602,865	4.375	Repayable \$426,073.97 Annually for 25 years. Final Payment June 30th 1983.
1958-59	8,980,341	4	Repayable \$640,119.63 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1984.
1958-59	3,665,799	4.25	Repayable \$457,602.13 Annually for 15 years. Final Payment December 1st, 1973.
1958-59	10,215,218	4.5	Repayable \$762,061.02 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1984.
1959-60	12,608,290	5	Repayable \$957,858.17 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1985.
1959-60	14,852,736	5.75	Repayable \$1,206,755.05 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1985.
1960-61	13,648,608	5.75	Repayable \$1,519,312.66 Annually for 15 years. Final Payment June 30th, 1976.
1960-61	23,926,187	5	Repayable \$1,773,811.43 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1986.
1961-62	24,853,376	5	Repayable \$3,496,623.52 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1972.
1961-62	25,262,082	4.5	Repayable \$3,475,417.60 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1972.
1962-63	26,000,000	4.5	Repayable \$3,285,849.36 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1973.
1962-63	11,500,000	5.5	Repayable \$1,525,679.34 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1973.
1962-63	22,500,000	4.75	Repayable \$2,878,582.30 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1973.
1963-64	37,800,000	4.375	Repayable \$5,171,073.51 Annually for 9 years. Final Payment June 30th, 1973.
1963-64	36,900,000	4.75	Repayable \$5,133,824.34 Annually for 9 years. Final Payment June 30th, 1973.
	\$325,523,091		

**STATEMENT OF LOANS DISBURSED AND OUTSTANDING BY
FISCAL YEARS TO MARCH 31, 1964**

Fiscal Year	Loans Disbursed		Cumulative Total of Loans Disbursed		Principal of Loans Outstanding End of Year	
	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount
		\$		\$		\$
1929-1930	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-1931	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-1932	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-1933	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-1934	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-1935	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-1936	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-1937	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	28,506,308
1937-1938	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-1939	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-1940	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-1941	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-1942	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-1943	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-1944	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-1945	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-1946	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-1947	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-1948	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-1949	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-1950	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-1951	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-1952	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-1953	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-1954	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-1955	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-1956	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-1957	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-1958	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-1959	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-1960	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-1961	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-1962	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-1963	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265
1963-1964	7,802	96,315,635	85,237	500,682,087	41,868	341,169,139

STATEMENT BY PROVINCES OF LOANS APPROVED BY FISCAL YEARS FROM APRIL 1, 1960 TO MARCH 31, 1964

	1960-61		1961-62	
	No.	Amount	No.	Amount
		\$		\$
British Columbia.....	203	3,002,800	244	4,051,500
Alberta.....	1,217	13,182,600	1,518	18,447,600
Saskatchewan.....	2,008	19,014,550	1,936	19,812,350
Manitoba.....	317	3,481,300	429	5,024,000
Ontario.....	1,590	19,151,700	1,383	17,104,400
Quebec.....	106	1,646,550	109	1,786,100
New Brunswick.....	46	362,050	111	1,109,700
Nova Scotia.....	20	264,500	41	499,900
Prince Edward Island.....	90	598,000	113	733,200
Newfoundland.....	—	—	1	6,100
NATIONAL.....	5,597	60,704,050	5,885	68,574,850

STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS DISBURSED DURING THE YEAR ENDED MARCH 31, 1964

	Part II	
	No.	Amount
		\$
British Columbia.....	322	4,476,810
Alberta.....	1,908	24,461,360
Saskatchewan.....	2,044	21,569,690
Manitoba.....	582	6,573,050
Ontario.....	1,505	19,514,452
Quebec.....	692	7,804,484
New Brunswick.....	67	675,637
Nova Scotia.....	64	608,779
Prince Edward Island.....	145	1,121,181
Newfoundland.....	4	59,831
NATIONAL.....	7,333	86,865,274

STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS DISBURSED TO MARCH 31, 1964

	Under the Canadian Farm Loan Act (1929-Oct. 4/59)	
	No.	Amount
		\$
British Columbia.....	2,699	8,751,182
Alberta.....	9,954	28,146,771
Saskatchewan.....	13,366	48,327,821
Manitoba.....	6,342	19,884,810
Ontario.....	9,745	43,295,717
Quebec.....	9,173	22,454,666
New Brunswick.....	1,749	3,720,899
Nova Scotia.....	1,638	3,537,293
Prince Edward Island.....	2,094	5,041,427
Newfoundland.....	—	—
NATIONAL.....	56,760	183,160,586

1962-63		1963-64		1960-64	
No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$		\$
316	5,014,500	355	5,632,100	1,118	17,700,900
1,722	22,834,200	2,043	27,157,600	6,500	81,622,000
2,307	23,271,700	2,332	25,200,900	8,583	87,299,500
479	5,390,500	625	7,460,800	1,850	21,356,600
1,526	20,144,700	1,796	24,766,000	6,295	81,166,800
804	11,434,700	1,221	14,710,400	2,240	29,577,750
101	1,192,500	83	945,200	341	3,609,450
60	692,200	74	821,800	195	2,278,400
122	929,300	155	1,245,700	480	3,506,200
1	20,000	5	68,600	7	94,700
7,438	90,924,300	8,689	108,009,100	27,609	328,212,300

Part III		Total	
No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$
34	852,575	356	5,329,385
22	523,125	1,930	24,984,485
41	797,302	2,085	22,366,992
16	307,703	598	6,880,753
131	2,766,271	1,636	22,280,723
200	3,761,071	892	11,565,555
10	176,724	77	852,361
7	135,463	71	744,242
8	130,127	153	1,251,308
—	—	4	59,831
469	9,450,361	7,802	96,315,635

Under the Farm Credit Act (Oct. 5/59—Mar. 31/64)						Total to March 31, 1964	
Part II		Part III		Total Under Farm Credit Act		No.	Amount
No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$		\$		\$
1,065	14,553,573	98	2,360,486	1,163	16,914,059	3,862	25,665,241
6,890	76,221,555	153	3,327,644	7,043	79,549,199	16,997	107,695,970
8,757	84,576,405	206	3,810,845	8,963	88,387,250	22,329	136,715,071
1,856	19,810,447	65	1,132,635	1,921	20,943,082	8,263	40,827,892
6,362	75,260,108	341	6,605,283	6,703	81,865,391	16,448	125,161,108
1,190	12,838,768	423	7,970,201	1,613	20,808,969	10,786	43,263,635
300	2,666,745	36	618,720	336	3,285,465	2,085	7,006,364
170	1,622,836	26	475,603	196	2,098,439	1,834	5,635,732
497	3,045,742	36	542,147	533	3,587,889	2,627	8,629,316
6	81,758	—	—	6	81,758	6	81,758
27,093	290,677,937	1,384	26,843,564	28,477	317,521,501	85,237	500,682,087

FARM CREDIT CORPORATION

Head Office: 150 Kent Street, Ottawa 4

BRANCH OFFICES

British Columbia.....	Kerr Building, 1636 Pandosy Street, Kelowna, B.C.
Alberta.....	Post Office Building, 100 Street & 101 A Avenue, Edmonton, Alta.
Saskatchewan.....	1630 Albert Street, Regina, Sask.
Manitoba.....	235 Garry Street, Winnipeg, Man.
Ontario.....	20 Eglinton Avenue East, Toronto 12, Ont.
Quebec.....	Place Laurier, Suite 410A-417, 2700 Boulevard Laurier, Ste-Foy, Quebec 10, P.Q.
Atlantic Provinces.....	Lounsbury Building, 10 Alma Street, Moncton, N.B.

FARM CREDIT CORPORATION

SUPERVISION AND FIELD OFFICES

BRITISH COLUMBIA

BRANCH OFFICE—Kelowna.

Supervision Zone—Kelowna.

Field Offices—Chilliwack; Dawson Creek; Kamloops; New Westminster; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

BRANCH OFFICE—Edmonton.

Supervision Zones—Calgary; Edmonton (2); Grande Prairie; Red Deer.

Field Offices—Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury; Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort Macleod; Grande Prairie; Hanna; High Prairie; High River; Innisfail; Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater; Stettler; St. Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

BRANCH OFFICE—Regina.

Supervision Zones—Prince Albert; Regina; Saskatoon; Swift Current; Yorkton.

Field Offices—Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale; Turtleford; Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard; Yorkton.

MANITOBA

BRANCH OFFICE—Winnipeg.

Supervision Zones—Brandon; Winnipeg.

Field Offices—Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

BRANCH OFFICE—Toronto.

Supervision Zones—Chatham; Guelph; Kingston; Newmarket; Walkerton; Woodstock.

Field Offices—Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex; Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay; Listowel; London; Newmarket; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUEBEC

BRANCH OFFICE—Ste-Foy.

Supervision Zones—Rimouski; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; Sherbrooke.

Field Offices—Beauharnois; Hull; Joliette; La Pocatière; Rimouski; Roberval; Rouyn; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Sherbrooke; Victoriaville; Waterloo.

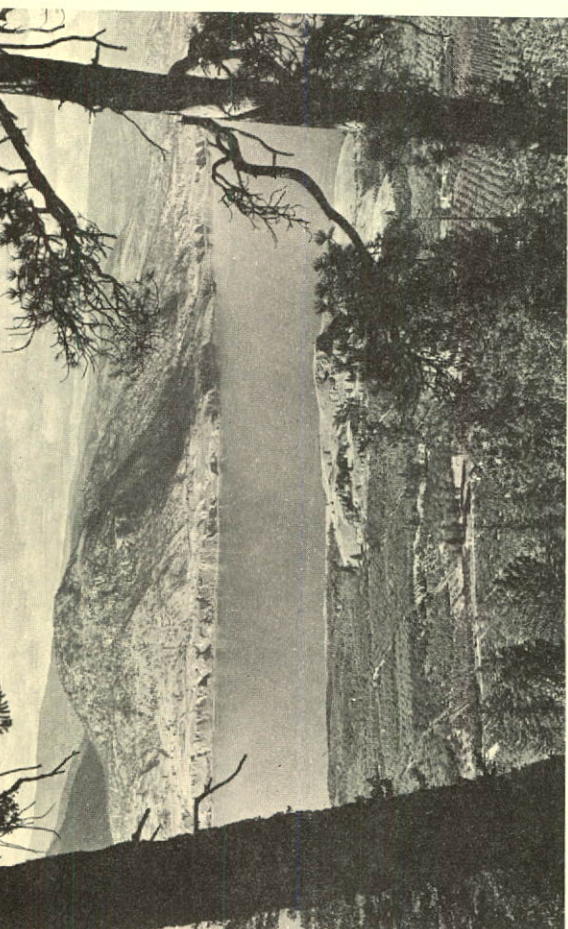
ATLANTIC

BRANCH OFFICE—Moncton.

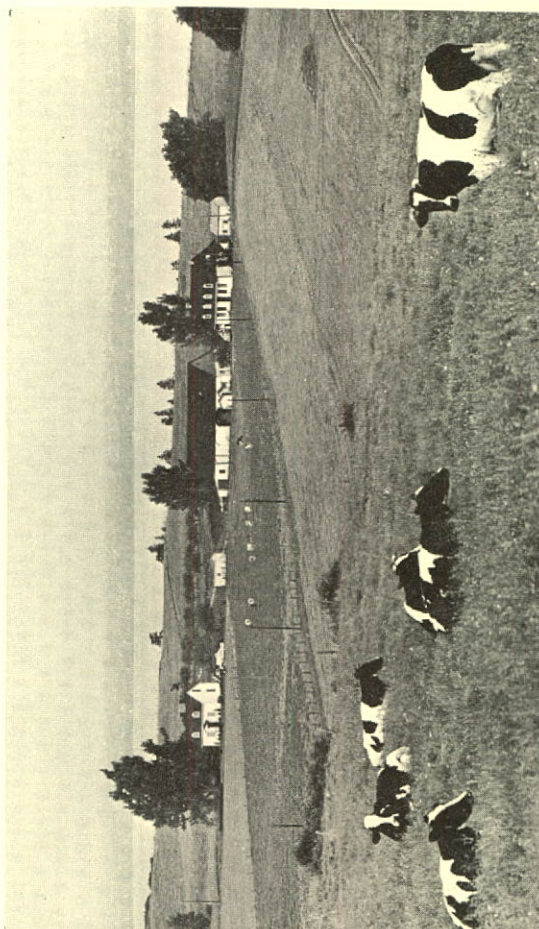
Supervision Zones—Bridgetown; Grand Falls; Charlottetown.

Field Offices—Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown; Truro; Windsor; Charlottetown.

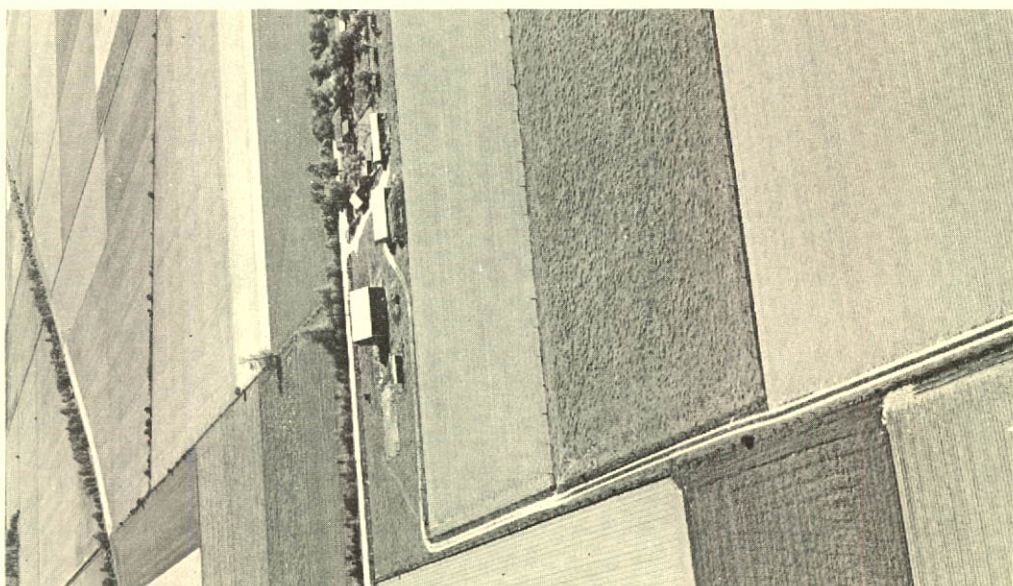
NOTE—Some Field Offices are shared by two or more Credit Advisors.



(1)



(2)



(3)



Société du crédit agricole

Rapport annuel et États financiers pour l'année financière 1963-1964

© Droits de la Couronne réservés

En vente chez l'Imprimeur de la Reine à Ottawa,
et dans les librairies du Gouvernement fédéral
dont voici les adresses:

OTTAWA

Édifice Daly, angle Mackenzie et Rideau

TORONTO

Édifice Mackenzie, 36 est, rue Adelaide

MONTREAL

Édifice Aeterna-Vie, 1182 ouest, rue Ste-Catherine

ou chez votre libraire.

Des exemplaires sont à la disposition des intéressés
dans toutes les bibliothèques publiques du Canada.

Prix 35 cents

N° de catalogue FFI-1964

Prix sujet à changement sans avis préalable

ROGER DUHAMEL, M.S.R.C.

Imprimeur de la Reine et Contrôleur de la Papeterie

Ottawa, Canada

1964



Société du crédit agricole

Rapport annuel et États financiers
pour l'année financière
1963-1964

MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ

George Owen.....	Président;
William H. Ozard.....	Vice-président;
A. Sinclair Abell.....	Directeur des relations fédérales-provinciales, ministère des Finances, Ottawa;
Stanislas J. Chagnon.....	Sous-ministre associé, ministère de l'Agriculture, Ottawa;
Alexander T. Davidson.....	Directeur de la Loi sur la remise en valeur et l'amélioration des terres agricoles, ministère de l'Agriculture, Ottawa.

SECRÉTAIRE DE LA SOCIÉTÉ

W. Ralph deGruchy

MEMBRES DU COMITÉ CONSULTATIF

Gordon Greer (Président).....	Ottawa, Ontario
Charles E. S. Walls.....	Victoria, Colombie-Britannique
Edward Nelson.....	Brightview, Alberta
Alfred Gleave.....	Saskatoon, Saskatchewan
James Patterson.....	Winnipeg, Manitoba
George R. McLaughlin.....	Beaverton, Ontario
Antonio Lamoureux.....	St-Denis-sur-Richelieu, Québec
Cyril E. Dahms.....	Huntingdon, Québec
James M. Johnson.....	New Glasgow, Nouvelle-Écosse
Smith MacFarlane.....	Harrington, Île-du-Prince-Édouard



SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

SIÈGE SOCIAL

OTTAWA

le 29 mai 1964

A l'honorable Harry Hays, C.P., député,
Ministre de l'Agriculture,
OTTAWA, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le cinquième rapport annuel de la Société du crédit agricole pour l'année financière close le 31 mars 1964.

Je désirerais rendre hommage aux employés de la Société, qui, pendant toute l'année, se sont acquittés avec diligence des fonctions qui leur avaient été assignées. Une hausse constante du volume de notre activité leur a imposé un travail considérable et les membres de la Société ainsi que moi-même sont fiers de la façon dont ils ont relevé ce défi.

Le président,

SOMMAIRE

	1963-1964	1962-1963
Nombre de prêts approuvés	8,689	7,438
Montant des prêts approuvés	\$108,009,100	\$90,924,300
Moyenne des prêts en dollars	\$12,430	\$12,224
Nombre de prêts aux livres	41,868	37,462
Somme du capital prêté en livres	\$341,169,139	\$270,277,265
Pourcentage de remboursement satisfaisant	95.	94.3

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

CINQUIÈME RAPPORT ANNUEL

1963-1964

L'activité déployée par la Société du crédit agricole pendant l'année financière qui s'est terminée le 31 mars 1964 met en lumière l'expansion continue des demandes d'emprunts de la part des cultivateurs canadiens. Le nombre de prêts approuvés et la somme globale approuvée ont dépassé les chiffres records obtenus en 1962-1963.

L'augmentation du volume des prêts pendant les deux premières années financières des opérations de la Société provenait en grande partie de la hausse des prêts consentis aux cultivateurs individuels. Pendant les deux dernières années financières, l'augmentation a surtout porté sur le nombre grandissant de cultivateurs qui ont bénéficié de prêts. La hausse soutenue du nombre de cultivateurs aidés chaque année et le taux satisfaisant de remboursement des emprunts fournissent deux indices de l'importance du rôle de la Société dans le développement de l'agriculture canadienne. Le tableau suivant donne une image du caractère de la hausse de l'activité de la Société:

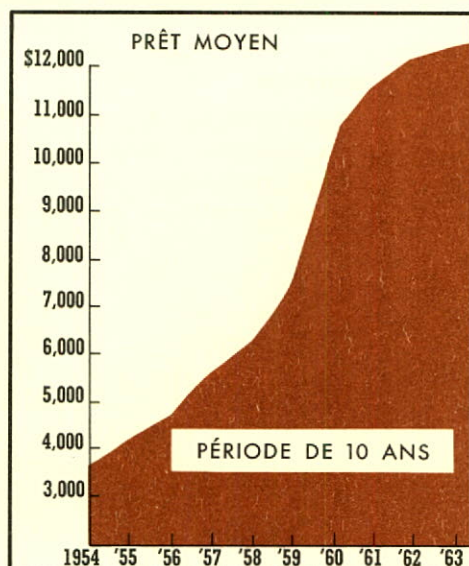
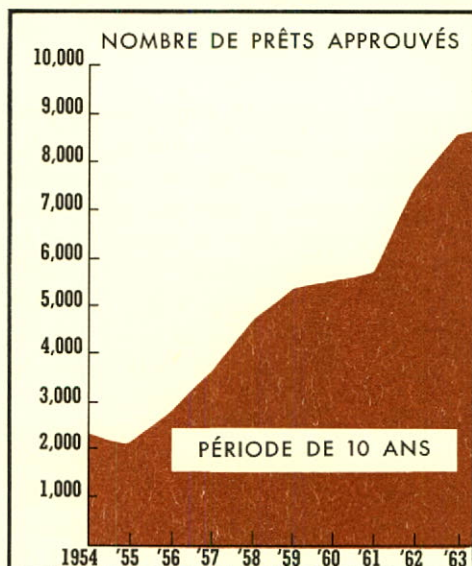
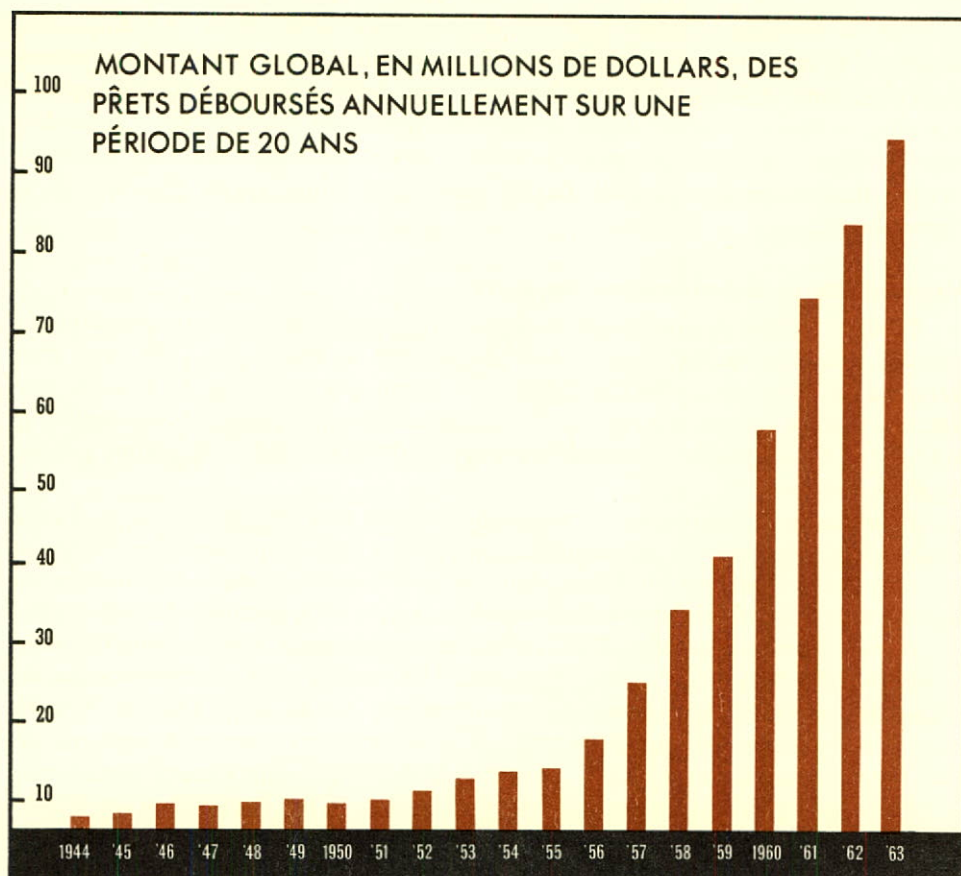
Années Financières	Nombre de Prêts approuvés			Montant des Prêts approuvés			Prêt Moyen \$
	Nombre de Prêts	Augmentation sur l'année dernière		Somme Approuvée \$	Augmentation sur l'année dernière		
		Nombre	% Hausse		Montant	% Hausse	
1959-1960*	5,339	534	11	40,031,250	9,886,300	33	7,550
1960-1961	5,597	258	5	60,704,050	20,672,800	52	10,120
1961-1962	5,885	288	5	68,574,850	7,870,800	13	11,900
1962-1963	7,438	1,553	26	90,924,300	22,349,450	32	12,200
1963-1964	8,689	1,251	17	108,009,100	17,084,800	19	12,430

*Sous le régime de la Loi du prêt agricole canadien jusqu'au 4 octobre 1959.

Cette année, la cinquième depuis la mise en vigueur de la Loi sur le crédit agricole, a été marquée par d'importantes réalisations relatives à l'adaptation des services fournis par la Société à l'agriculture canadienne.

La mise en œuvre du traitement électronique de la comptabilité des prêts et de la compilation des statistiques de la Société a été amorcée. Le programme-pilote de comptabilité électronique inauguré en 1962 a été développé de façon à profiter à un nombre beaucoup plus considérable d'emprunteurs. Des études portant sur les besoins actuels de crédit agricole au Canada et sur les dispositions prises par d'autres pays pour répondre à des besoins semblables ont été entreprises.

Les nominations en décembre 1963, de M. William H. Ozard à la vice-présidence et de M. Stanislas Chagnon, sous-ministre associé de l'Agriculture à titre de membre ont comblé les vacances au sein de la direction de la Société. M. Chagnon a remplacé le colonel Lucien Lalonde, l'un des membres originaires nommés en 1959 qui dut se démettre de ses fonctions le 6 décembre 1963 à la suite de sa nomination au poste de sous-ministre des Travaux publics.



Afin de permettre l'entrée graduelle de nouveaux membres au sein du comité consultatif de la Société tout en maintenant la cohésion et l'expérience des membres de cet organisme, l'honorable Harry Hays, ministre de l'Agriculture a mis en application dans le cours de cette année, un système rotatif de nominations. La Société désire témoigner sa gratitude comme le ministre l'avait fait auparavant, aux membres sortants de l'année écoulée pour la précieuse contribution qu'ils ont apportée à l'agriculture.

Approbation et déboursement de prêts

Pendant l'année financière, la Société a approuvé 8,689 prêts au montant de \$108,009,100, soit une moyenne de \$12,430 par prêt au regard de 7,438 prêts l'an dernier d'un montant global de \$90,924,300 pour une moyenne de \$12,200 par prêt. Ces chiffres comparés à ceux de l'année précédente indiquent une augmentation de 17 p. 100 dans le nombre des prêts approuvés et de 19 p. 100 dans la somme globale des prêts consentis.

Parmi les prêts approuvés, on comptait 496 prêts accordés en vertu de la Partie III de la Loi, laquelle offre des avantages particuliers sous un régime de surveillance aux jeunes cultivateurs qui ont besoin d'un prêt plus considérable que celui disponible sous la Partie II ou dont la terre seule ne suffit pas à garantir le montant du prêt requis.

Durant l'année financière, 7,802 prêts ont été déboursés, soit une somme totale de \$96,315,635. A la fin de l'année financière, 1,913 autres prêts pour un montant de \$24,492,809 restaient en instance de déboursement. Au 31 mars 1964, la Société avait 41,868 prêts inscrits aux livres pour un montant total de capital à recouvrer de \$341,169,139 à comparer à 37,462 prêts et à \$270,277,265 pour l'année précédente.

Environ 52 p. 100 des emprunteurs en vertu de la Partie II de la Loi ont décidé de participer au programme d'assurance-vie collective qu'offre la Société. Les emprunteurs en vertu de la Partie III de la Loi doivent obligatoirement souscrire à ce programme d'assurance.

Services agricoles

Le programme de services agricoles de la Société englobe les consultations préliminaires aux demandes d'emprunt et l'assistance technique subséquente au prêt. Les consultations préliminaires aux demandes d'emprunt visent surtout à conseiller de façon générale l'emprunteur sur le financement de la ferme, la planification agricole et les problèmes connexes. Au fur et à mesure que des applications se manifestent, le conseiller en crédit agricole fournit aux cultivateurs les renseignements et les conseils relatifs à la planification agricole afin de les aider à formuler l'emploi le plus rationnel des ressources disponibles. Ce procédé permet à l'emprunteur et au conseiller en crédit agricole d'établir avec justesse la somme du prêt nécessaire et la façon de l'utiliser dans l'exploitation agricole afin d'en tirer le maximum de profit.

L'assistance technique subséquente au prêt est fournie à ceux qui empruntent en vertu de la Partie III de la Loi et aux emprunteurs en vertu de la Partie II qui désirent se prévaloir des avantages offerts par ce service. Cette assistance a pour but d'aider les cultivateurs qui ont besoin de prêts maximums garantis par des minimums de valeurs tangibles à se procurer et à maintenir des revenus suffisants pour assurer un niveau de vie raisonnable et une capacité de remboursement satisfaisante.

La comptabilité agricole s'avère essentielle à la saine gestion d'une exploitation agricole moderne. La participation à l'établissement d'un système efficace de comptabilité pour les emprunteurs ainsi que l'étude et l'examen des pièces comptables de chaque année constituent une des parties les plus importantes du travail de surveillance effectué par chaque conseiller en crédit agricole.

Afin de rehausser le calibre de la gestion agricole qu'exige le nombre grandissant des emprunteurs surveillés, la Société, en collaboration avec la Division de l'économie rurale du ministère fédéral de l'Agriculture a mis sur pied un programme-pilote de comptabilité électronique dont ont bénéficié 117 emprunteurs en vertu de la Partie III. Ce service a été bien accueilli des participants et un programme d'une portée plus considérable permettant d'englober environ 500 comptes a été entrepris en 1964. Les participants à ce programme expédient un relevé mensuel des recettes, des dépenses, du crédit et des transactions en nature à un bureau central qui en compile les données. Des relevés sont ensuite renvoyés mensuellement et annuellement au cultivateur. Les emprunteurs qui participent à ce programme fournissent un vaste échantillon des différentes natures des exploitations agricoles réparties dans toutes les régions du Canada. En outre des bénéfices que le cultivateur individuel tire de ce service, tout laisse prévoir que cette mine de renseignements utiles et parfaitement à jour offrira éventuellement une aide précieuse aux chercheurs intéressés à l'étude de la gestion et du financement agricole.

Évaluation des fermes

Les 169 conseillers en crédit agricole de la Société répartis dans 124 bureaux de campagne à travers le pays ont complété 9,709 évaluations de fermes pendant l'année financière qui fait l'objet de ce rapport. La visite d'évaluation par le conseiller en crédit agricole ne sert pas uniquement à déterminer la valeur de la propriété offerte en garantie. Elle permet aussi au requérant de discuter avec le conseiller en crédit agricole du programme qu'il entend poursuivre et de profiter des conseils judicieux d'un expert dans le domaine de la gestion et du financement agricole.

Objectifs des prêts

L'achat de terres, soit pour acquérir de nouvelles fermes ou pour agrandir les unités existantes demeure toujours le principal objectif auquel les fonds du prêt sont destinés. La consolidation des dettes hypothécaires existantes dont un grand nombre avait été contracté récemment afin de permettre l'agrandissement et l'amélioration des fermes venait en second lieu. Les améliorations à la terre et aux bâtisses, la consolidation des autres dettes et l'achat de bétail ont prélevé une partie beaucoup moins considérable du total prêté mais ont contribué à l'amélioration de l'emploi des ressources matérielles et financières des exploitations agricoles.

Le graphique et tableau de la page neuf fournissent un aperçu de la façon dont les fonds des prêts ont été utilisés par les emprunteurs pour l'amélioration de l'efficacité et de la productivité de leurs fermes.

COURBES DE L'EMPLOI DES FONDS EMPRUNTÉS PENDANT 1963-1964

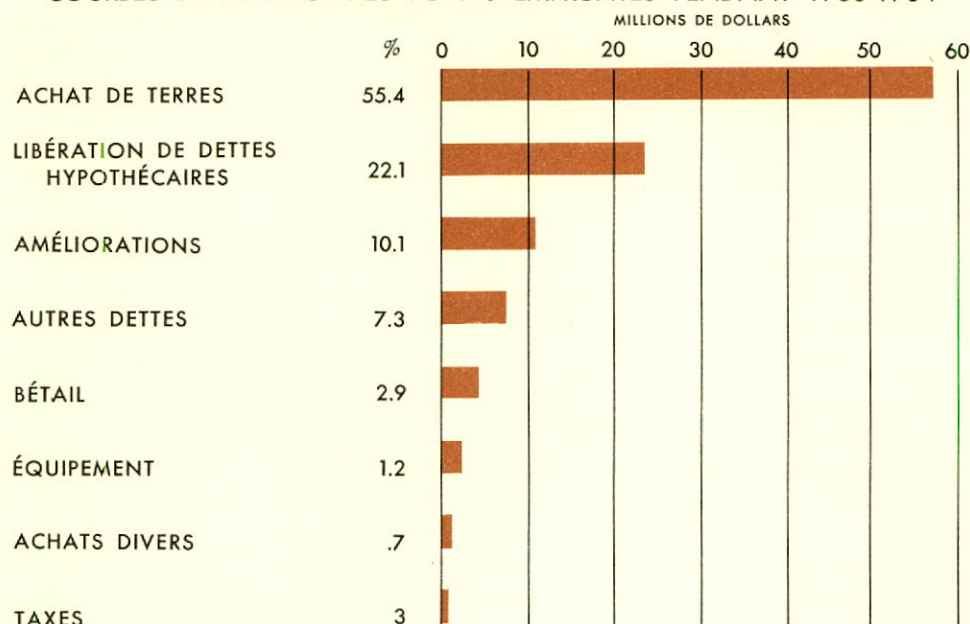


TABLEAU DE L'EMPLOI DES FONDS EMPRUNTÉS PENDANT LES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

	Achat de terres	Libération de dettes hypothécaires	Améliorations	Autres Dettes	Bétail	Équipement	Achats Divers	Taxes
	%	%	%	%	%	%	%	%
1959-1960	36.7	34.5	6.9	14.2	1.6	2.9	1.6	1.6
1960-1961	53.8	25.4	6.1	9.3	2.5	1.5	.8	.6
1961-1962	57.8	22.	7.1	6.7	3.2	1.3	1.4	.5
1962-1963	55.4	23.1	8.4	7.	3.	1.1	.8	.3
1963-1964	55.4	22.1	10.1	7.3	2.9	1.2	.7	.3

Perception et remboursement des prêts

A la fin de l'année financière, le remboursement était satisfaisant dans 95 p. 100 des prêts en première hypothèque au regard de 94.3 p. 100 à la même date l'année dernière. Au total, \$25,426,354 de capital ont été remboursés durant l'année dont \$18,502,554 par anticipation de paiement. L'intérêt échu durant l'année s'est élevé à \$13,651,497 dont \$13,154,036 ou 96.4 p. 100 ont été payés. 366 emprunteurs de la région de la production du blé de printemps de l'Ouest canadien remboursaient leurs emprunts d'après un mode de métayage au lieu de versements fixes en espèces.

Au total, 3,406 emprunts hypothécaires ont été remboursés durant l'année financière.

Saisie et renonciations

Au 31 mars 1964, la Société détenait 8 biens-fonds pour fins de vente évalués à \$13,684 au regard de 11 propriétés évaluées à \$20,822 à la même date l'an passé. Pendant l'année, 1 propriété a été acquise par saisie et 2 par libre renonciation. Durant la même période, 6 propriétés ont été vendues. Parmi les 8 propriétés détenues par la Société, on en comptait 5 qui étaient louées à bail avec faculté d'achat. De plus, la Société détenait 40 contrats de vente d'une valeur de \$53,739.

Recherches

La demande grandissante de prêts à long terme intensifiée par l'évolution incessante de l'agriculture a rendu encore plus urgente la nécessité d'études plus approfondies sur les problèmes soulevés par le financement des fermes modernes et sur l'inter-relation des divers genres de prêts agricoles. Pendant l'année financière 1963-1964, la Société a entrepris deux programmes d'études destinées à élargir la somme des connaissances disponibles sur le crédit agricole au Canada.

Comme travail complémentaire à l'étude effectuée en 1962-1963 sur les services disponibles de crédit agricole dans plusieurs pays où l'agriculture est en progrès, la Société a entrepris une analyse très approfondie de deux organismes nationaux de crédit agricole aux États-Unis dont les noms sont: Cooperative Farm Credit System et Farmer's Home Administration. En collaboration avec la Division de l'économie rurale du ministère fédéral de l'Agriculture, une enquête portant sur l'emploi actuel du crédit par les cultivateurs canadiens, leurs besoins dans un avenir immédiat et les opinions qu'ils professent à l'égard des sources de crédit qui leur sont disponibles a été amorcée. On prévoit que ces études fourniront une précieuse documentation lors de l'élaboration de nos futurs programmes d'action.

Frais d'administration

En raison de la hausse continue du volume des prêts, la Société a dû augmenter les effectifs du personnel extérieur et administratif pendant l'année et le nombre des employés est passé de 468 à 498. Les salaires, loyers de bureaux et autres dépenses courantes sont passés de \$3,186,399 en 1962-1963 à \$3,572,278 en 1963-1964. Les frais nets d'exploitation en 1963-1964 ont été de 0.871 p. 100 du capital à recouvrer, au regard de 0.968 p. 100 en 1962-1963 comparé à une moyenne de 0.951 p. 100 pour les cinq années précédentes.

Financement

L'article 12 de la Loi sur le crédit agricole stipule que le ministre des Finances est autorisé à prêter la somme de 400 millions à la Société pour financer les prêts qu'elle accorde aux cultivateurs. Le capital payé au 31 mars 1964, s'élevait à \$13,350,000.

Pour financer ses opérations de crédit, la Société a emprunté les sommes suivantes du ministre des Finances durant l'année financière: \$36,900,000 à 4.75 p. 100 d'intérêt,

amortissement de 9 ans, \$37,800,000 à 4.375 p. 100 d'intérêt, amortissement de 9 ans pour une somme globale de \$74,700,000 à un intérêt moyen de 4.56 p. 100.

Les emprunts à rembourser au ministre des Finances s'élevaient à \$325,523,091 le 31 mars 1964, portant un intérêt moyen de 4.6 p. 100.

L'intérêt versé en rapport avec toutes les obligations de la Société durant l'année financière, s'est élevé à \$10,869,021.

Pertes d'exploitation

La différence entre le taux d'intérêt payé sur les emprunts au ministre des Finances et le taux d'intérêt exigé sur les prêts consentis aux cultivateurs détermine principalement la situation financière de la Société. L'un et l'autre échappent à son autorité.

En raison de l'insuffisance de la marge entre les deux taux d'intérêt, la Société a encouru durant l'année visée, une perte d'exploitation de \$1,118,796 au regard de \$1,080,597 en 1962-1963 et de \$776,117 en 1961-1962.

La Société a récupéré la perte d'exploitation subie en 1963-1964 par un vote de la Chambre lors de la présentation du budget supplémentaire des dépenses du ministère de l'Agriculture. Bien que cette mesure pourvoie à la perte d'exploitation, elle ne prévoit ni disposition pour les pertes de capital subies par la Société en 1963-1964 ni de moyen de constituer ou de maintenir une réserve suffisante pour parer aux risques éventuels de pertes de capital.

Réserve

Après l'imputation de la perte de capital de l'année s'élevant à \$5,223, la réserve de la Société à la fin de l'année financière s'élevait à \$1,665,340, soit 0.475 p. 100 des affectations à recouvrer à titre de prêts agricoles hypothécaires.

Vérification

Les comptes et les opérations financières de la Société sont vérifiés par l'auditeur général du Canada et ce rapport comprend :

Bilan indiquant l'actif, le passif, le capital et les réserves de la Société au 31 mars 1964, avec chiffres comparatifs au 31 mars 1963;

Relevé des recettes et des dépenses pour l'année close le 31 mars 1964, avec chiffres comparatifs pour l'année close le 31 mars 1963; et

Rapport de l'auditeur général à la suite de l'examen fait par lui des livres de la Société.

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE (Créée en vertu de la Loi sur le crédit agricole)

Bilan au 31 mars 1964 (avec chiffres comparatifs au 31 mars 1963)

ACTIF

	1964	1963
Encaisse.....	\$ 20,920	\$ 887,570
A recouvrer du gouvernement du Canada pour combler la perte d'exploitation de l'année financière.....	1,118,796	—
Comptes à recevoir.....	6,304	5,834
Prêts aux cultivateurs—		
Prêts sur première hypothèque, y compris l'intérêt dû (\$497,096) et l'intérêt couru (\$8,634,104).....	350,356,942	277,480,024
Prêts en deuxième hypothèque.....	—	4,807
Contrats de vente, y compris l'intérêt (\$1,426).....	53,739	55,972
Biens-fonds détenus pour fins de vente.....	13,684	20,822
Actif immobilisé, au prix coûtant:		
Automobiles.....	\$ 25,555	28,346
Ameublement et fournitures de bureau.....	326,187	295,762
	351,742	324,108
Moins: Amortissement.....	211,306	185,083
	140,436	139,025
	<u>351,710,821</u>	<u>278,594,054</u>

Certifié exact.

Le comptable en chef,
R. McIntosh

Approuvé.

Le président,
G. Owen.

PASSIF

	1964	1963
Solde débiteur à la banque.....	\$ 415,117	\$ —
Comptes à payer.....	81,701	14,476
Intérêt couru sur les emprunts.....	9,838,680	7,519,472
Versements anticipés, obtentions d'assurances-feu, honoraires d'évaluation en dépôt, autres dépôts.....	836,892	421,444
Prêts consentis par le gouvernement du Canada.....	325,523,091	258,618,099
Réserves pour pertes:		
Solde au 1 ^{er} avril 1963.....	\$ 1,670,563	
A déduire:		
Perte nette résultant des transactions immobilières.....	5,223	
Solde au 31 mars.....	1,665,340	1,670,563
Capital versé par le gouvernement du Canada en vertu de l'article 12 de la Loi.....	13,350,000	10,350,000
	<u>351,710,821</u>	<u>278,594,054</u>

Le bilan actuel et les relevés des recettes et des dépenses ont été examinés et ont fait l'objet de mon rapport du 25 mai 1964 adressé au ministre de l'Agriculture.

L'auditeur général du Canada
A. M. HENDERSON

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Relevé des recettes et des dépenses, année close le 31 mars 1964

(avec chiffres comparatifs, année terminée le 31 mars 1963)

	1964	1963
Recettes		
Intérêts.....	\$ 15,120,504	\$ 11,806,055
A déduire: Intérêts sur les prêts consentis par le gouverne- ment du Canada.....	13,188,228	10,200,115
	<u>1,932,276</u>	<u>1,605,940</u>
Honoraires d'évaluation, de vacations et de surveillance.....	521,206	499,862
	<u>2,453,482</u>	<u>2,105,802</u>
Dépenses		
Traitements (y compris \$33,900 pour les agents exé- cutifs).....	\$2,584,473	2,266,001
Bénéfices aux employés.....	179,668	161,147
Frais de voyage, y compris les frais d'automobiles.....	309,647	276,817
Location et entretien de bureaux.....	216,577	211,588
Impressions, papeterie et fourniture de bureau.....	72,401	80,048
Affranchissement et messageries.....	46,749	40,723
Téléphones et télégrammes.....	37,214	37,691
Entretien du matériel de bureau.....	26,736	11,881
Honoraires et frais de voyage des évaluateurs à temps partiel.....	17,799	21,062
Honoraires des experts en gestion.....	16,150	—
Photographies au sol et aériennes.....	13,590	27,646
Réunion du Comité consultatif.....	—	1,924
Dépréciation d'automobiles, d'ameublement et de fournitures de bureau.....	36,385	36,106
Divers.....	14,889	13,765
	<u>3,572,278</u>	<u>3,186,399</u>
Perte nette d'exploitation portée au compte des réserves pour pertes....		<u>1,080,597</u>
Perte nette d'exploitation comblée par un crédit budgétaire du Parle- ment.....	<u>1,118,796</u>	



AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

Ottawa, le 25 mai 1964

A l'honorable Harry Hays,
Ministre de l'Agriculture,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société du crédit agricole pour l'année terminée le 31 mars 1964.

L'article 15 de la Loi sur le crédit agricole exige que la Société établisse une réserve sur laquelle on peut acquitter «toute perte subie par la Société dans la conduite de ses affaires». L'article stipule en plus que la Société doit, à la fin de chaque année, porter à cette réserve ses bénéfices nets jusqu'à ce que le montant de la réserve égale le montant du capital de la Société, lequel s'élevait à \$13,350,000 au 31 mars 1964. Dans les années allant jusqu'au 31 mars 1960, la réserve en prévision des pertes avait été accumulée jusqu'à concurrence de \$3,748,862, y compris \$3,486,048 accumulés par la Commission précédente (Commission du prêt agricole canadien) au 31 mars 1959.

Étant donné que le taux statuaire de 5 p. 100 applicable aux prêts consentis aux cultivateurs n'a pas fourni suffisamment de recettes pour couvrir les intérêts versés sur les sommes empruntées du gouvernement du Canada, les dépenses administratives et les pertes sur les prêts, la Société a subi des pertes annuelles depuis 1961. Des pertes globales de \$2,078,299 au 31 mars 1963 ont été portées au compte des réserves pour pertes. La perte d'exploitation de \$1,118,796 pour l'année financière close le 31 mars 1964 a été comblée par un crédit budgétaire du Parlement (Vote 174e, ministère de l'Agriculture) prévu à cette fin et les pertes de \$5,223 subies cette année sur les transactions immobilières ont été portées au compte des réserves pour pertes. Le solde de la réserve à la fin de l'année s'élevait à \$1,665,340.

Bien que le maintien de la mesure introduite cette année établissant un crédit budgétaire du Parlement pour combler la perte annuelle d'exploitation de la Société empêchera toute nouvelle diminution de la réserve par de telles pertes, elle ne prévoit aucune disposition pour le rétablissement de cette réserve à une somme égale au capital de la Société, tel que prévu par la Loi sur le crédit agricole.

Conformément à l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je déclare que, à mon avis:

- (a) la Société a tenu une comptabilité régulière
- (b) les états financiers de la Société
 - (i) ont été établis d'une manière conforme à celle de l'année précédente et sont conformes aux livres de la comptabilité
 - (ii) en ce qui concerne le bilan, il représente de façon exacte et juste la situation de la Société à la fin de l'exercice financier, et
 - (iii) pour ce qui est de l'état des recettes et des dépenses, il présente de façon exacte et juste, les recettes et les dépenses de la Société pour l'exercice financier; et
- (c) les opérations de la Société qui ont été portées à ma connaissance entrent dans les attributions de la Société en vertu de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre fidèle serviteur,

L'auditeur général du Canada,
A. M. Henderson

RELEVÉ PAR PROVINCE, DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES, COMPTES ARRÊTÉS LE 31 MARS 1964

	Nombre	Principal		
		Échu	Non échu	Total
		\$	\$	\$
Colombie-Britannique.....	1,552	42,498	17,004,278	17,046,776
Alberta.....	9,009	140,425	79,827,511	79,967,936
Saskatchewan.....	12,847	175,000	93,982,626	94,157,626
Manitoba.....	3,268	38,837	23,944,270	23,983,107
Ontario.....	10,107	122,754	92,880,024	93,002,778
Québec.....	2,591	30,641	21,744,077	21,774,718
Nouveau-Brunswick.....	777	29,842	3,866,477	3,896,319
Nouvelle-Écosse.....	427	15,430	2,356,825	2,372,255
Île-du-Prince-Édouard.....	1,285	20,062	4,872,061	4,892,123
Terre-Neuve.....	5	—	75,501	75,501
	41,868	615,489	340,553,650	341,169,139

RÉPARTITION PAR PROVINCE, AU 31 MARS 1964, DES SOLDES À PERCEVOIR D'APRÈS LES CONTRATS DE VENTE

	Nombre	Principal		
		Échu	Non échu	Total
		\$	\$	\$
Alberta.....	3	344	6,299	6,643
Saskatchewan.....	2	52	1,337	1,389
Ontario.....	8	116	15,607	15,723
Québec.....	11	530	10,974	11,504
Nouveau-Brunswick.....	10	204	12,850	13,054
Nouvelle-Écosse.....	1	290	541	831
Île-du-Prince-Édouard.....	5	167	2,954	3,121
	40	1,703	50,562	52,265

Intérêt

Échu	Couru mais non échu	Total	Autres frais	Total
\$	\$	\$	\$	\$
43,891	302,530	346,421	1,587	17,394,784
143,544	2,281,375	2,424,919	18,437	82,411,292
112,173	2,791,417	2,903,590	5,127	97,066,343
30,872	572,305	603,177	1,109	24,587,393
111,844	2,160,079	2,271,923	17,534	95,292,235
18,664	338,846	357,510	8,711	22,140,939
17,664	66,176	83,840	2,103	3,982,262
10,587	29,693	40,280	576	2,413,111
7,857	90,836	98,693	1,419	4,992,235
—	847	847	—	76,348
497,096	8,634,104	9,131,200	56,603	350,356,942

Intérêt

Échu	Couru mais non échu	Total	Autres frais	Total
\$	\$	\$	\$	\$
—	52	52	—	6,695
—	12	12	—	1,401
143	343	486	—	16,209
119	235	354	48	11,906
71	312	383	—	13,437
—	11	11	—	842
32	96	128	—	3,249
365	1,061	1,426	48	53,739

RELEVÉ DES PRÊTS À REMBOURSER AU MINISTRE DES FINANCES AU 31 MARS, 1964

Emprunté en	Montant	Taux d'intérêt	Date d'échéance
	\$	%	
1945-1946 à			
1951-1952	15,000,000	3	2 janvier 1970
1952-1953	1,600,000	3.75	1 ^{er} juillet 1967
1953-1954	6,200,000	3.75	1 ^{er} juillet 1968
1954-1955	1,900,000	3.25	1 ^{er} juillet 1969
1955-1956	2,500,000	3.125	1 ^{er} juillet 1970
1955-1956	2,200,000	3.25	1 ^{er} juillet 1970
1956-1957	3,500,000	3.375	1 ^{er} juillet 1971
1956-1957	4,001,356	3.5	\$303,370.18 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 31 décembre 1981.
1956-1957	4,203,646	4	\$320,059.82 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1982.
1957-1958	6,102,587	4.125	\$454,023.35 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1983.
1957-1958	5,602,865	4.375	\$426,073.97 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1983.
1958-1959	8,980,341	4	\$640,119.63 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1984.
1958-1959	3,665,799	4.25	\$457,602.13 remboursables annuellement durant 15 ans. Dernier versement: le 1 ^{er} décembre 1973.
1958-1959	10,215,218	4.5	\$762,061.02 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1984.
1959-1960	12,608,290	5	\$957,858.17 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1985.
1959-1960	14,852,736	5.75	\$1,206,755.05 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1985.
1960-1961	13,648,608	5.75	\$1,519,312.66 remboursables annuellement durant 15 ans. Dernier versement: le 30 juin 1976.
1960-1961	23,926,187	5	\$1,773,811.43 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1986.
1961-1962	24,853,376	5	\$3,496,623.52 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1972.
1961-1962	25,262,082	4.5	\$3,475,417.60 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1972.
1962-1963	26,000,000	4.5	\$3,285,849.36 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1973.
1962-1963	11,500,000	5.5	\$1,525,679.34 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1973.
1962-1963	22,500,000	4.75	\$2,878,582.30 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1973.
1963-1964	37,800,000	4.375	\$5,171,073.51 remboursables annuellement durant 9 ans. Dernier versement: le 30 juin 1973.
1963-1964	36,900,000	4.75	\$5,133,824.34 remboursables annuellement durant 9 ans. Dernier versement: le 30 juin 1973.
	\$ 325,523,091		

RELEVÉ AU 31 MARS 1964 DES PRÊTS DÉBOURSÉS ET À RECOUVRER, PAR ANNÉE FINANCIÈRE

Année financière	Prêts déboursés		Total cumulatif des prêts déboursés		Principal à recouvrer à la fin de l'année	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$		\$
1929-1930	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-1931	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-1932	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-1933	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-1934	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-1935	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-1936	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-1937	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	28,506,308
1937-1938	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-1939	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-1940	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-1941	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-1942	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-1943	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-1944	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-1945	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-1946	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-1947	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-1948	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-1949	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-1950	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-1951	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-1952	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-1953	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-1954	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-1955	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-1956	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-1957	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-1958	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-1959	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-1960	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-1961	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-1962	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-1963	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265
1963-1964	7,802	96,315,635	85,237	500,682,087	41,868	341,169,139

RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS APPROUVÉS AU COURS DES QUATRE DERNIÈRES ANNÉES FINANCIÈRES

	1960-1961		1961-1962	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Colombie-Britannique.....	203	3,002,800	244	4,051,500
Alberta.....	1,217	13,182,600	1,518	18,447,600
Saskatchewan.....	2,008	19,014,550	1,936	19,812,350
Manitoba.....	317	3,481,300	429	5,024,000
Ontario.....	1,590	19,151,700	1,383	17,104,400
Québec.....	106	1,646,550	109	1,786,100
Nouveau-Brunswick.....	46	362,050	111	1,109,700
Nouvelle-Écosse.....	20	264,500	41	499,900
Île-du-Prince-Édouard.....	90	598,000	113	733,200
Terre-Neuve.....	—	—	1	6,100
TOTAL.....	5,597	60,704,050	5,885	68,574,850

RÉPARTITION PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS DURANT L'ANNÉE CLOSE LE 31 MARS 1964

	Partie II	
	Nombre	Montant \$
Colombie-Britannique.....	322	4,476,810
Alberta.....	1,908	24,461,360
Saskatchewan.....	2,044	21,569,690
Manitoba.....	582	6,573,050
Ontario.....	1,505	19,514,452
Québec.....	692	7,804,484
Nouveau-Brunswick.....	67	675,637
Nouvelle-Écosse.....	64	608,779
Île-du-Prince-Édouard.....	145	1,121,181
Terre-Neuve.....	4	59,831
TOTAL.....	7,333	86,865,274

RÉPARTITION PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS JUSQU'AU 31 MARS 1964

	Prêts sous le régime de la Loi du prêt agricole canadien (1929—4 oct. 1959)	
	Nombre	Montant \$
Colombie-Britannique.....	2,699	8,751,182
Alberta.....	9,954	28,146,771
Saskatchewan.....	13,366	48,327,821
Manitoba.....	6,342	19,884,810
Ontario.....	9,745	43,295,717
Québec.....	9,173	22,454,666
Nouveau-Brunswick.....	1,749	3,720,899
Nouvelle-Écosse.....	1,638	3,537,293
Île-du-Prince-Édouard.....	2,094	5,041,427
Terre-Neuve.....	—	—
TOTAL.....	56,760	183,160,586

1962-1963		1963-1964		1960-1964	
Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$		\$
316	5,014,500	355	5,632,100	1,118	17,700,900
1,722	22,834,200	2,043	27,157,600	6,500	81,622,000
2,307	23,271,700	2,332	25,200,900	8,583	87,299,500
479	5,390,500	625	7,460,800	1,850	21,356,600
1,526	20,144,700	1,796	24,766,000	6,295	81,166,800
804	11,434,700	1,221	14,710,400	2,240	29,577,750
101	1,192,500	83	945,200	341	3,609,450
60	692,200	74	821,800	195	2,278,400
122	929,300	155	1,245,700	480	3,506,200
1	20,000	5	68,600	7	94,700
7,438	90,924,300	8,689	108,009,100	27,609	328,212,300

Partie III		Total	
Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$
34	852,575	356	5,329,385
22	523,125	1,930	24,984,485
41	797,302	2,085	22,366,992
16	307,703	598	6,880,753
131	2,766,271	1,636	22,280,723
200	3,761,071	892	11,565,555
10	176,724	77	852,361
7	135,463	71	744,242
8	130,127	153	1,251,308
—	—	4	59,831
469	9,450,361	7,802	96,315,635

Sous le régime de la Loi sur le crédit agricole (5 oct. 1959—31 mars 1964)							
Partie II		Partie III		Total sous la Loi sur le crédit agricole		Total au 31 mars 1964	
Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$		\$		\$
1,065	14,553,573	98	2,360,486	1,163	16,914,059	3,862	25,665,241
6,890	76,221,555	153	3,327,644	7,043	79,549,199	16,997	107,695,970
8,757	84,576,405	206	3,810,845	8,963	88,387,250	22,329	136,715,071
1,856	19,810,447	65	1,132,635	1,921	20,943,082	8,263	40,827,892
6,362	75,260,108	341	6,605,283	6,703	81,865,391	16,448	125,161,108
1,190	12,838,768	423	7,970,201	1,613	20,808,969	10,786	43,263,635
300	2,666,745	36	618,720	336	3,285,465	2,085	7,006,364
170	1,622,836	26	475,603	196	2,098,439	1,834	5,635,732
497	3,045,742	36	542,147	533	3,587,889	2,627	8,629,316
6	81,758	—	—	6	81,758	6	81,758
27,093	290,677,937	1,384	26,843,564	28,477	317,521,501	85,237	500,682,087

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Siège Social: 150, rue Kent, Ottawa 4

SUCCURSALES

Colombie-Britannique.....	Édifice Kerr, 1636 rue Pandosy, Kelowna (C.-B.)
Alberta.....	Édifice des Postes, 100 ^e rue et 101 ^{re} Ave., Edmonton (Alb.)
Saskatchewan.....	1630, rue Albert, Regina (Sask.)
Manitoba.....	235, rue Garry, Winnipeg (Man.)
Ontario.....	20, Ave. Eglinton est, Toronto 12 (Ont.)
Québec.....	Place Laurier, Suite 410A-417, 2700, boulevard Laurier, Ste-Foy, Québec 10 (P.Q.)
Provinces de l'Atlantique.....	Édifice Lounsbury, 10, rue Alma, Moncton (N.-B.)

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

ZONES DE SURVEILLANCE ET BUREAUX DE CAMPAGNE

COLOMBIE-BRITANNIQUE

SUCCURSALE—Kelowna.

Zone de Surveillance—Kelowna.

Bureaux de Campagne—Chilliwack; Dawson Creek; Kamloops; New Westminster; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

SUCCURSALE—Edmonton.

Zones de Surveillance—Calgary; Edmonton (2); Grande Prairie; Red Deer.

Bureaux de Campagne—Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury; Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort Macleod; Grande Prairie; Hanna; High Prairie; High River; Innisfail; Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater; Stettler; St-Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

SUCCURSALE—Regina.

Zones de Surveillance—Prince Albert; Regina; Saskatoon; Swift Current; Yorkton.

Bureaux de Campagne—Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale; Turtleford; Unity; Watrous; Weyburn; Whitehead; Wynyard; Yorkton.

MANITOBA

SUCCURSALE—Winnipeg.

Zones de Surveillance—Brandon; Winnipeg.

Bureaux de Campagne—Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

SUCCURSALE—Toronto.

Zones de Surveillance—Chatham; Guelph; Kingston; Newmarket; Walkerton; Woodstock.

Bureaux de Campagne—Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex; Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay; Listowel; London; Newmarket; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUÉBEC

SUCCURSALE—Ste-Foy.

Zones de Surveillance—Rimouski; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean. Sherbrooke;

Bureaux de Campagne—Beauharnois; Hull; Joliette; La Pocatière; Rimouski; Roberval; Rouyn; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Sherbrooke; Victoriaville; Waterloo.

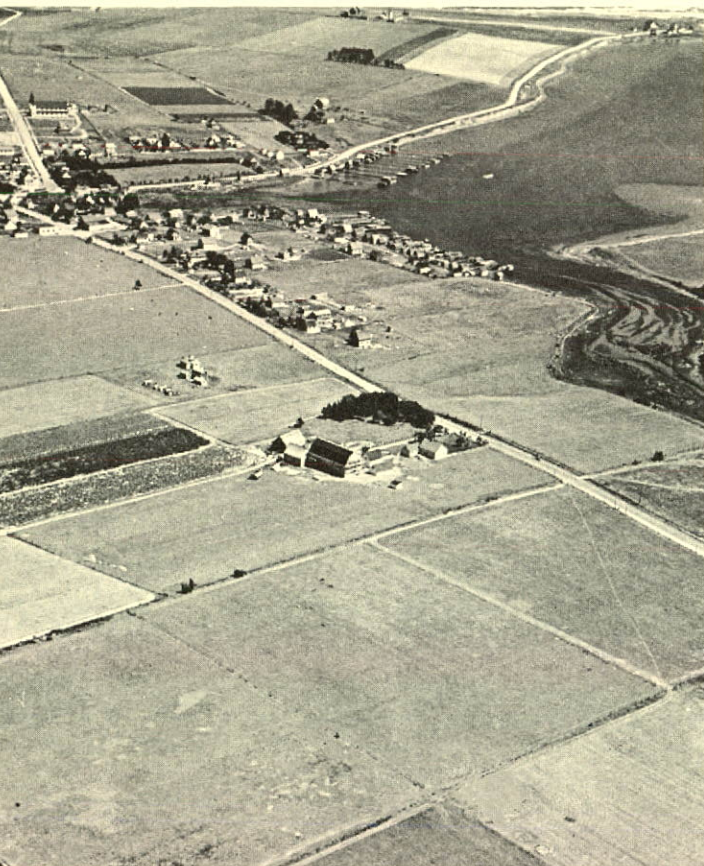
ATLANTIQUE

SUCCURSALE—Moncton.

Zones de Surveillance—Bridgetown; Grand Falls; Charlottetown.

Bureaux de Campagne—Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown; Truro; Windsor; Charlottetown.

N.B.—Certains bureaux de campagne comptent plus d'un conseiller de crédit.



(4)

(1) La culture fruitière à l'intérieur de la Colombie-Britannique est une entreprise hautement spécialisée qui doit souvent sa prospérité à l'emploi efficace du crédit.

(2) L'industrie laitière constitue la production essentielle des fermes situées le long du Saint-Laurent. La technologie moderne utilisée dans la production animale exige divers genres de crédit.

(3) Aménagement typique des terres à culture de l'ouest de l'Ontario. La tendance à l'acquisition de fermes plus considérables a créé une demande vigoureuse pour le crédit à long terme.

(4) Cette agglomération tire ses moyens d'existence des produits de la terre et de la mer. Les prêts accordés dans les provinces Maritimes contribuent à maintenir la stabilité de l'agriculture.

(5) Une vue à vol d'oiseau d'une florissante ferme de l'Ouest canadien. Des fermes semblables aidées par le crédit ont pu s'agrandir pour devenir économiquement rentables.

(1) Successful fruit farming in the B.C. interior is a highly specialized operation—often depending on the skillful use of credit.

(2) Dairying remains the lifeblood of farms along the St. Lawrence. Modern technology in livestock production demands varying types of credit.

(3) A typical landscape pattern in Western Ontario. The trend to larger farms has created a strong demand for long-term credit.

(4) This community reaps a livelihood from both land and sea. Loans in the Atlantic Provinces help to maintain a stable agriculture.

(5) A bird's-eye view of an attractive Prairie farmstead. Credit has helped such farms to expand to economic size.

